

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

1930 RUE CHAMPLAIN
MONTREAL

BISCUITERIE

TELEPHONE
AMHERST 2115

Twenty-third Annual Report

FOR

THE YEAR ENDING

MARCH 31st, 1951

•

DIRECTORS

DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

F. A. BÉIQUE, K.C.

E. GADBOIS, K.C.

L. R. PHILIE, D. Sc. Com.

G. O. SOUCIE

President : DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Vice-President : F. A. BÉIQUE, K.C.

Treasurer : I. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

Managing Director : L. R. PHILIE, D. Sc. Com.

Secretary : RODIER MERRILL

PURVIS HALL
LIBRARIES

JUN 12 1951

MCGILL UNIVERSITY

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

To the shareholders,

Following the last Annual Shareholders' Meeting a Special General Meeting approved a bond issue of \$650,000 for the purpose of building a new factory. Construction was started in May, 1950, and is now virtually complete. This modernization of the production processes will greatly benefit the operations of the Company.

Despite the difficulties of the period, both pounds sold and revenue produced increased over the previous year, the comparative figures of revenue, before depreciation and taxes being \$632,937 and \$582,466. With the object of conserving the liquid assets at this time, your directors considered it advisable to take full advantage this year of the new depreciation rates in the Income Tax, even though it had the effect of lowering net profits. The comparative figures of net profits for the two years, after Income Tax and depreciation are \$263,241 and \$335,150.

That your staff were able to accomplish what they did while occupied with construction details, merits the thanks of the shareholders, which your Administrators take pleasure in tendering.

The Montreal and Sorel factories have been maintained at maximum efficiency.

Respectfully submitted,

DEGASPÉ BEAUBIEN,

President.

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

BALANCE SHEET

	MARCH 31st 1951		MARCH 31st 1950
CURRENT ASSETS :			
Cash on hand and in bank	\$ 85,790.		\$ 87,647.
Investments (market price, 1951 : \$ 437,987. 1950 : \$ 474,423.)	406,276.		474,188.
Accounts Receivable, less Provision for bad debts	394,855.		317,437.
Inventories. Raw Materials and Finished Goods (x)	423,042.		253,829.
	<u>1,309,963.</u>		<u>1,133,101.</u>
LESS CURRENT LIABILITIES :			
Accounts payable and accrued expenses	554,087.		458,784.
WORKING CAPITAL	<u>755,876.</u>		<u>674,317.</u>
FIXED ASSETS :			
Land, buildings, machinery, etc.	1,945,576.		1,033,876.
Less depreciation	558,486.		394,626.
	<u>1,387,090.</u>		<u>639,250.</u>
OTHER ASSETS :			
Prepaid expenses, taxes, insurance, etc.	24,895.		19,548.
Receiver General of Canada re : Excess Profits Tax	1,942.		1,942.
Goodwill	1.		1.
Goodwill arising from the purchase of "A" shares	29,274.		28,560.
	<u>2,199,078.</u>		<u>1,363,618.</u>
LESS :			
Bonds, 4½%, 15 years, sinking fund maturing 1965, authorized and issued	650,000.		
NET VALUE OF SHARES	<u>\$ 1,549,078.</u>		<u>\$ 1,363,618.</u>
CAPITAL AND SURPLUS :			
CLASS "A" SHARES NO PAR VALUE			
Authorized and issued 23,000		23,000	
Repurchased 1,626		<u>1,596</u>	
Outstanding <u>21,374</u>	\$ 282,136.	<u>21,404</u>	\$ 282,532.
CLASS "B" SHARES NO PAR VALUE			
Authorized and issued <u>23,000</u>	50,600.	<u>23,000</u>	50,600.
DISTRIBUTABLE SURPLUS	<u>1,216,342.</u>		<u>1,030,486.</u>
	<u>\$ 1,549,078.</u>		<u>\$ 1,363,618.</u>

(x) — As certified to by company officials, at cost or market, whichever is lower.

Approved in the name of the Board of Directors per :

DEGASPÉ BEAUBIEN
GEO. O. SOUCIE

Directors

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

DISTRIBUTABLE SURPLUS

SURPLUS as at March 31st	<u>1950</u>	\$ 1,030,486.	<u>1949</u>	\$ 765,781.
PROFIT for the year, after deduction of cost of manufacturing, sales, sales tax, administration, interest, etc.		\$ 632,937.		\$ 582,466.
LESS :				
Depreciation		169,754.		33,274.
Federal & Provincial Income Tax		199,942.		214,042.
NET PROFIT		<u>263,241.</u>		<u>335,150.</u>
DEDUCT :				
Dividend Class "A"		58,831.		58,945.
Dividend Class "B"		11,500		11,500.
		<u>70,331.</u>		<u>70,445.</u>
Bond Issue legal expenses		7,054.		
		<u>77,385.</u>		<u>70,445.</u>
BALANCE CARRIED TO SURPLUS		<u>185,856.</u>		<u>264,705.</u>
SURPLUS as at March 31st	<u>1951</u>	<u>\$ 1,216,342.</u>	<u>1950</u>	<u>\$ 1,030,486.</u>

AUDITOR'S REPORT

We have examined the Balance Sheet of DAVID & FRERE, LIMITEE, for the year ending March 31st, 1951, and we have received all the information and explanations that we have required. We have examined and verified by tests the books of account, without making a detailed audit of the operating accounts.

On the basis of our examination we are of the opinion that the above balance sheet shows the true financial position of the company, as at March 31st 1951, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company.

(Signed)

CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, GAUTHIER & CIE
Chartered Accountants.

MONTREAL, May the 28th 1951.

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

1930 RUE CHAMPLAIN
MONTRÉAL

BISCUITERIE

TÉLÉPHONE
AMHERST, 2115

Vingt-troisième rapport annuel

POUR

L'ANNÉE FINISSANT

le 31 MARS, 1951



ADMINISTRATEURS

DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

F. A. BÉIQUE, C.R.

E. GADBOIS, C.R.

L. R. PHILIE, D. Sc. Com.

G. O. SOUCIE

Président : DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Vice-Président : F. A. BÉIQUE, C.R.

Trésorier : T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

Directeur-Général : L. R. PHILIE, D. Sc. Com

Secrétaire : RODIER MERRILL

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

Messieurs les Actionnaires,

L'Assemblée Générale Spéciale, qui a suivi la dernière assemblée annuelle, a ratifié l'emprunt de \$650,000 couvrant une partie du coût de la nouvelle usine. Mise en marche en mai, 1950, la construction et l'installation de la machinerie sont maintenant presque complétées. La compagnie bénéficiera grandement de la modernisation de ses moyens de production.

Malgré les difficultés nombreuses de cette période, les résultats des opérations ont continué de s'améliorer : les profits avant la dépréciation et les impôts sur les profits ont été de \$632,937 comparativement à \$582,466 l'an dernier.

Afin de conserver le plus d'actifs liquides possible, vos directeurs ont cru recommandable de prendre avantage, dès cette année, de la dépréciation sur la nouvelle fabrique, même si cela eut pour effet d'affecter le montant des profits nets. Pour l'exercice qui se termine, ils s'élèvent donc à \$263,241 ; l'année précédente, ils étaient de \$335,150.

La nouvelle construction a donné à votre personnel un surcroît de travail très considérable dont il s'est acquitté d'une façon fort louable, et je tiens à les en remercier en votre nom et en celui de vos Administrateurs.

Vos usines de Montréal et de Sorel ont été maintenues en bon état de fonctionnement, comme par le passé.

Respectueusement soumis,

DEGASPÉ BEAUBIEN,

Président.

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

BILAN

	LE 31 MARS 1951		LE 31 MARS 1950
ACTIF DISPONIBLE :			
Dépôts en banque et caisse	\$ 85,790.		\$ 87,647.
Placements ; (prix du marché 1951 : \$437,987. 1950 : 474,423.)	406,276.		474,188.
Comptes-clients et effets à recevoir, déduction faite des provisions pour créances douteuses	394,855.		317,437.
Stocks de matières premières et produits fi- nis (X)	423,042.		253,829.
	<u>1,309,963.</u>		<u>1,133,101.</u>
MOINS PASSIF A COURT TERME :			
Comptes à payer et frais courus	554,087.		458,784.
	<u>755,876.</u>		<u>674,317.</u>
FONDS DE ROULEMENT			
ACTIF IMMOBILISÉ :			
Terrains, bâtisses, machinerie, etc	1,945,576.		1,033,876.
Moins amortissements	558,486.		394,626.
	<u>1,387,090.</u>		<u>639,250.</u>
AUTRES ACTIFS :			
Frais payés d'avance, taxes, assurances, etc. . .	24,895.		19,548.
Compte recevable différé, Receveur Général .	1,942.		1,942.
Achalandage	1.		1.
Achalandage provenant de l'achat d'actions privilégiées Classe "A"	29,274.		28,560.
	<u>2,199,078.</u>		<u>1,363,618.</u>
MOINS :			
Obligations : 4½%, 15 ans, amortissables, échéance 1965, autorisées et émises	650,000.		
	<u>\$ 1,549,078.</u>		<u>\$ 1,363,618.</u>
VALEUR NETTE DES ACTIONS			
CAPITAL ET BÉNÉFICE DISTRIBUABLES :			
ACTIONS CLASSE "A" PRIVILÉGIÉES			
SANS VALEUR AU PAIR :			
Autorisées et émises	23,000	23,000.	
Rachetées	1,626	1,596.	
En cours	<u>21,374</u>	<u>21,404.</u>	\$ 282,532.
ACTIONS CLASSE "B" ORDINAIRES			
SANS VALEUR AU PAIR :			
Autorisées et émises	23,000	23,000.	50,600.
	<u>1,216,342.</u>		<u>1,030,486.</u>
BÉNÉFICE DISTRIBUABLE :	<u>\$ 1,549,078.</u>		<u>\$ 1,363,618.</u>

(x) — Tel que déterminé et certifié par les officiers de la compagnie, au prix coûtant ou au prix du marché lorsque inférieur.

Approuvé au nom du bureau de Direction par :
DEGASPÉ BEAUBIEN
GEO. O. SOUCIE

Administrateurs

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

BÉNÉFICES DISTRIBUTUABLES

BÉNÉFICES distribuables le 31 mars . . . 1950 \$ 1,030,486. 1949 \$ 765,781.

BÉNÉFICES de l'exercice après déduction des frais de fabrication, vente, taxe de vente, administration, etc. \$ 632,937. \$ 582,466.

MOINS :

Amortissement pour bâtisses, machinerie, etc.	169,754.	33,274.
Provision pour les impôts au Fédéral et au Provincial	199,942.	214,042.

PROFIT NET 263,241. 335,150.

A DÉDUIRE :

Dividende Classe "A"	58,831.	58,945.
Dividende Classe "B"	11,500.	11,500.
	70,331.	70,445.

Frais légaux relatif à l'émission d'Obligations	7,054.	
	77,385.	70,445.

SOLDE POUR L'ANNEE . . . 185,856. 264,705.

BÉNÉFICES distribuables le 31 mars 1951 \$ 1,216,342. 1950 \$ 1,030,486.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de DAVID & FRERE, LIMITEE pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1951 et nous avons obtenu toutes les explications et tous les renseignements que nous avons demandés. A cette fin, nous avons examiné et vérifié par épreuves la comptabilité sans cependant effectuer une vérification détaillée des opérations.

Sur la foi de cet examen, nous sommes d'opinion que le bilan ci-dessus, au meilleur de notre connaissance et suivant les explications et les renseignements qui nous ont été donnés, représente fidèlement la position financière de la compagnie, telle que démontrée par les livres en date du 31 mars 1951.

(Signé)

CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, GAUTHIER & CIE
Comptables Agréés.

MONTREAL, 28 MAI 1951.